

解读责任

之进程

资本市场社会责任建设拨云见日

中国上市公司社会责任研究中心 张旺

证监会定义上市公司社会责任利益相关方

2002年，中国证监会颁布的《上市公司治理准则》成为中国资本市场推进上市公司履行社会责任建设的起点。

《准则》第六章以“利益相关者”为题，明确了上市公司应该履行的社会责任，如：应尊重银行及其他债权人、职工、消费者、供应商、社区等利益相关者的合法权利；应与利益相关者积极合作，共同推动公司持续、健康地发展；应为维护利益相关者的权益提供必要的条件，当其合法权益受到侵害时，利益相关者应有机会和途径获得赔偿；应向银行及其他债权人提供必要的信息，以便其对公司的经营状况和财务状况作出判断和进行决策；应鼓励职工通过与董事会、监事会和经理人员的直接沟通和交流，反映职工对公司经营、财务状况以及涉及职工利益的重大决策的意见；在保持公司持续发展、实现股东利益最大化的同时，应关注所在社区的福利、环境保护、公益事业等问题，重视公司的社会责任。

虽然《准则》基于利益相关者理论明确了上市公司履行社会责任的对象，全面而系统地规定了上市公司应该履行的各种社会责任，但仍然缺乏具有可操作性的实施细则。

沪深交易所制定上市公司履行社会责任细则

在《上市公司治理准则》颁布之后，2006年，深圳证券交易所发布《深圳证券交易所上市公司社会责任指引》。2008年，上海证券交易所发布《上市公司环境信息披露指引》。以上指引都明确指出了上市公司对其利益相关各方（包括股东、债权人、职工、供应商、消费者、公司所在地的居民）、自然环境和资源、国家和社会

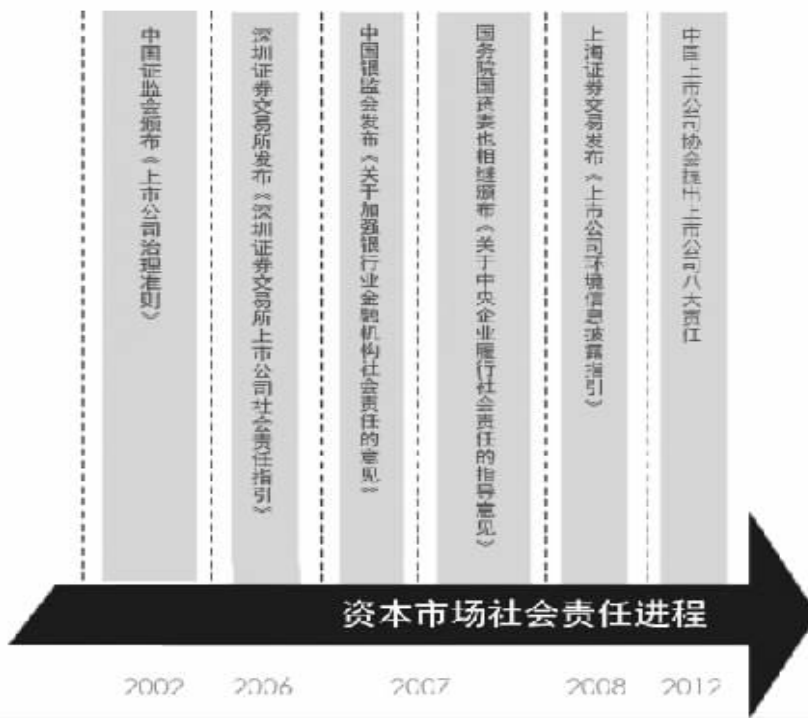
2002年，中国证监会颁布的《上市公司治理准则》成为中国资本市场推进上市公司履行社会责任建设的起点。

2006年，浦发银行发布第一份社会责任报告，拉开了中国资本市场社会责任报告发布的大幕。

2012年，中国上市公司协会依据资本市场社会责任现状，提出上市公司的八大社会责任。A股上市公司共发布592份社会责任报告（含环境报告、可持续发展报告），较去年同期的531份增长11.49%。

的全面协调可持续发展。明确要求上市公司应当遵守法律、法规和公司章程，积极保护股东、债权人和职工的合法权益，诚信对待供应商、客户和消费者，积极从事环境保护、社区建设等公益事业，从而促进企业本身与全社会的协调、和谐发展。在经营活动中，遵循自愿、公平、等价有偿、诚实守信的原则。要求上市公司积极履行社会责任，建立社会责任制度及实施计划，定期评估公司社会责任的履行情况，自愿披露公司社会责任报告。

在资本市场积极推进社会责任建设进程中，2007年，中国银监会、国务院国资委也相继颁布相关机构履行社会责任指导意见，其中，《关于中央企业履行社会责任的指导意见》明确指出企业履行社会责任是自觉遵守法律法规、社会规范和商业道德，在追求经济效益的同时，对股东、消费者、供应商、社区等利益相关者和自然环境负责，实现企业和社会环境



度是不负责任的表现，上市公司要切实加强对市值管理，要像经营、财务等一样将市值管理纳入战略规划之中，专门组织研究公司的市值管理，提出切实可行的战略措施。

第三，上市公司要负有加强投资者关系管理的责任。上市公司要切实维护与公司的股权、债权人或潜在投资者、资本市场各类中介机构之间的关系，完善投资者关系管理的相关机制。

第四，上市公司要负有保持对资本市场充分透明的责任。不能根据自身的需求、时机和对象进行选择性披露，要保证信息披露的完整性、充分性、及时性、有效性、重要性和真实性。

第五，上市公司要负有诚信的责任。管理层要勤勉尽责，对包括员工、股东、债权人、合作伙伴等所有利益相关者负责，诚实守信，诚信是资本市场立市之本，也是上市公司价值基础，上市公司应把诚信建设作为公司价值增长的重要组成部分，把公司的诚信建设与经营增长放在同等重要的位置。

第六，上市公司负有危机处置的责任。上市公司应根据市场变化，及时调整经营发展和资本运作的策略，以有效应对市场波动，力争使投资者利益不受或少受损失的责任，优先保护中小股东的利益。

第七，上市公司负有防范内幕交易的责任。上市公司要切实加强对内幕信息的流程管理，对内幕信息负有保密责任。

第八，上市公司负有在资本市场持续经营的责任，特别是面临退市的公司，更要积极应对。

对于以上上市公司在履行社会责任实践中的八点建议，中国上市公司协会与社会责任领域专家和专业机构进行深入探讨，并深入上市公司，考察企业在社会责任实践中的积极推动作用，把相关的观点和公司案例展示给广大投资者，以期共同推动资本市场的可持续建设和发展。

中国上市公司协会提出上市公司八大社会责任

2006年，浦发银行发布第一份社会责任报告，拉开了中国资本市场社会责任报告发布的大幕。2012年，我国A股上市公司共发布592份社会责任报告（含环境报告、可持续发展报告），较去年同期的531份增长11.49%。沪市主板达到351份，深市主板达到123份，中小板和创业板分别发布98份和20份，新增发布社会责任报告88份。2012年，券商、基金公司、银行等金融机构也纷纷发布社会责任报告。

面对上市公司的身体力行，监管机构也在积极推进资本市场的社会责任建设，逐步建立有效的实施机制，以保障上市公司社会责任得到落实，建立有效约束机制和可操作的法律制度，并推进上市公司激励机制的建设。

为此，中国上市公司协会副会长杨桦在中国上市公司协会和证券时报

共同举办的《中国A股上市公司社会责任报告研究（2012）》新闻发布会上表示，社会责任是一个多方面、多层次的系统概念，上市公司作为国民经济发展的中坚力量，应积极带头履行社会责任。

杨桦认为，上市公司应逐步将社会责任纳入向市场披露的相关内容，除环境责任和社会责任等最基础的企业社会责任，还要履行好自身作为上市公司的最基本的社会责任，主要包括以下八个方面：

第一，对投资者负责，回报投资者是上市公司最主要的社会责任。对投资者负责的最直接体现就是现金分红，中国上市公司协会积极倡导上市公司牢固树立回报股东的意识、建立持续合理的分红机制，让投资者分享经济增长成果。

第二，加强市值管理，维护股价稳定是当前上市公司最基本和最重要的社会责任。对自身股价大幅度波动，采取“不管、不理、不问”的态

突出行业特征成履行社会责任大趋势

中国上市公司社会责任研究中心 薛源

近年来，企业社会责任日益得到各方的重视。以行业协会为代表的社会责任指引成为国内推动企业社会责任发展的重要力量。同时，随着企业实践的深入，突出行业特征成为履行社会责任的一种趋势。

2005年中国纺织工业协会推出了中国纺织企业社会责任管理体系（CSC9000T），该体系是国内首个基于国际的标准和惯例，并且充分结合中国纺织服装产业特点的社会行业管理体系。

此后，深圳证券交易所、上海证券交易所、中国银行业协会、中国对外承包工程商会、中国工业经济联合会、企业社会责任（亚洲）及香港社会服务联合会、上海市期货同业公会等都相继出台了相关指引。

近年来，企业社会责任日益得到各方的重视。以行业协会为代表的社会责任指引成为国内推动企业社会责任发展的重要力量。同时，随着企业实践的深入，突出行业特征成为履行社会责任的一种趋势。

由于行业协会和自律组织集中了同行业的大多数企业，其服务职能、协调职能和参政职能的发挥能够代表同行业的大多数企业的心声、维护大多数企业的利益，这同时也树立了行业协会在企业管理中的权威性，使其可以通过制定行业协会自律规则实现

行业协会社会责任指导文件一览

机构名称	文件名称	发布时间
中国纺织工业协会	中国纺织企业社会责任管理体系（CSC9000T）	2005年9月
深圳证券交易所	《上市公司社会责任指引》	2006年9月
上海证券交易所	《上市公司环境信息披露指引》	2008年5月
中国银行业协会	《中国银行业金融机构企业社会责任指引》	2009年1月
中国对外承包工程商会	《中国对外承包工程行业社会责任指引》	2010年12月
中国工业经济联合会	《中国工业企业及工业协会社会责任指南实施手册》	2011年5月
企业社会责任（亚洲）及香港社会服务联合会	《香港中小企业社会责任指引》	2011年6月
上海市期货同业公会	《上海期货公司社会责任报告编制框架指引》	2012年2月

信息来源：公开资料

真正的行业自治，并较好地推动了本行业社会责任工作的开展。

另一方面，从国际上来看，社会责任工作突出企业特性和行业特征也成为一种趋势。

全球报告倡议组织早在几年前就开始着手行业补充指引的制定工作。

目前已经发布了食品加工行业、非政府组织（NGO）行业、石油和天然气行业、公共机构行业、会展组织行业、媒体行业、物流及运输行业、金融服务行业、建筑与房地产行业等9个行业的补充指引，并拟于今年底在国内发布中文版的媒体行业补充指

引。这些行业补充指引在国内外公司编制社会责任报告中广泛应用。

上市公司由于其股东主要是二级市场的投资者，为公众公司。由于股权分散、透明度要求高等，上市公司履行社会责任除了一般社会责任公共属性外也应具备资本市场特征。

2002年，中国证监会颁布的《上市公司治理准则》成为中国资本市场推进上市公司履行社会责任建设的起点。

主编：张旺 编辑：张洁 电话：0755-83501646



CSR全称是 Corporate Social Responsibility，即企业社会责任。所谓企业社会责任，是指企业在创造利润，对股东负责的同时，还应承担起对劳动者、消费者、环境、社区等利益相关方的责任，其核心是保护劳动者合法权益，广泛包括不歧视、不使用童工，不使用强迫性劳动，安全卫生工作环境和制度等。